

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2018年6月29日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界の取引所に上場している株式に投資し、STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 イノベーション・インデックス・AIマザーファンド 世界の取引所に上場している株式
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下のような運用を行います。 ■世界各国の企業の中から、AI関連企業の株式に投資します。 ■STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 イノベーション・インデックス・AIマザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年6月20日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。
(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

イノベーション・インデックス・AI

【運用報告書(全体版)】

(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

第 **4** 期
決算日 2022年6月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、世界の取引所に上場している株式に投資し、STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

イノベーション・インデックス・A I

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) STOXXグローバルAIインデックス (ネット・リターン、円換算ベース)	期 中 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率					
(設 定 日) 2018年6月29日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 200
1 期 (2019年6月20日)	9,325	0	△ 6.8	94.61	△ 5.4	96.7	—	693
2 期 (2020年6月22日)	12,299	0	31.9	126.91	34.1	85.8	8.5	862
3 期 (2021年6月21日)	18,910	0	53.8	197.78	55.8	85.2	10.6	1,826
4 期 (2022年6月20日)	16,876	0	△10.8	175.57	△11.2	86.3	10.0	2,597

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※STOXXリミテッド（スイス、ツーク）（以下「STOXX社」）は、STOXXグローバルAIインデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXXグローバルAIインデックス若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に関する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		(ベンチマーク) STOXXグローバルAIインデックス (ネット・リターン、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 証券組入率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 6月21日	円 18,910	% —	197.78	% —	% 85.2	% 10.6
6月末	19,784	4.6	207.13	4.7	86.9	10.6
7月末	19,665	4.0	206.03	4.2	88.2	10.6
8月末	20,545	8.6	215.59	9.0	87.4	10.8
9月末	19,662	4.0	206.20	4.3	86.2	11.6
10月末	21,320	12.7	224.05	13.3	87.6	11.8
11月末	22,658	19.8	238.66	20.7	87.2	11.4
12月末	22,546	19.2	237.57	20.1	84.4	11.2
2022年 1月末	18,901	△ 0.0	198.03	0.1	86.9	12.2
2月末	18,974	0.3	198.65	0.4	86.8	12.5
3月末	21,077	11.5	220.76	11.6	86.4	8.9
4月末	18,798	△ 0.6	196.22	△ 0.8	87.4	10.7
5月末	18,497	△ 2.2	192.71	△ 2.6	88.8	10.5
(期 末) 2022年 6月20日	16,876	△10.8	175.57	△11.2	86.3	10.0

※騰落率は期首比です。

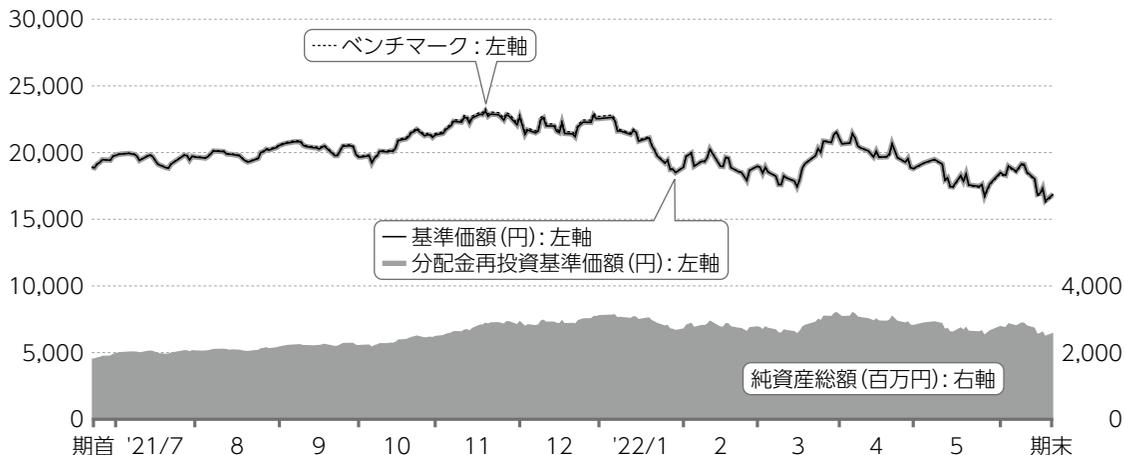
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	18,910円
期末	16,876円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-10.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、STOXXグローバルAIインデックス(ネット・リターン、円換算ベース)です。

※STOXXリミテッド(スイス、ツーク)(以下「STOXX社」)は、STOXXグローバルAIインデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXXグローバルAIインデックス若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、(過失の有無を問わず)いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に關係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

基準価額の主な変動要因(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の企業の中から、A I 関連企業の株式に投資し、S T O X X グローバルA I インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)に連動する投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。



A I とは

Artificial Intelligenceの略で、日本語では人工知能といわれ、人間のように自ら学び発達していくコンピューター・プログラムをさします。

上昇要因

- 世界的に企業業績の想定以上の上振れが続いたこと
- 主要通貨に対し円安が進行したこと

下落要因

- 長期金利の上昇やウクライナ情勢への懸念から、株式市場が下落したこと
- サプライチェーン(供給網)の混乱や地政学リスクの上昇から、資源をはじめ物価上昇懸念が台頭したこと

投資環境について(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

米国株式市場は下落しました。A I 関連銘柄も下落しました。為替市場では米ドルは円に対して上昇しました。

株式市場

期初から11月まで、米国株式市場は業績回復が好感され、概ね上昇しました。量的緩和縮小の動きが警戒される場面もありましたが、一時的な懸念材料に過ぎないという見方が優勢となり持ち直しました。

その後は、世界的な新型コロナウイルスの変異型の感染拡大、中国政府による規制強化、中国の大手不動産グループの経営不安、長期金利の上昇などから、株価は全般的に調整しました。年末には、主要国でのインフレ圧力や中央銀行によるテーパリング(量的緩和の段階的縮小)開始、新たな変異ウイルスの感染拡大等の警戒感が上値を抑えました。

1月になると、長期金利の上昇やウクライナ情勢への懸念等から下落しました。3月も、原油価格の急騰、金利上昇など悪材が続出しました。しかし、市場予想通りFOMC(米連邦公開市場委員会)を通過したことやウクライナとロシアの停戦協議に対する期待などから、株価は反発しました。

期末にかけては、インフレ圧力や想定を上回る利上げへの懸念、中国の主要都市で

の感染拡大等から再び下落しました。

為替市場

米ドル・円は、地政学リスクや株価下落などを受け、リスク回避的な動きから円が買われる局面がありました。しかし、FRB(米連邦準備制度理事会)がテーパリングを開始したことで、日米の金融政策の方向性の違いや金利差拡大観測を背景に、期間を通じて大幅に米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

当ファンド

期を通じて主要投資対象である「イノベーション・インデックス・A I マザーファンド」を高位に組み入れました。

イノベーション・インデックス・A I マザーファンド

●株式組入比率

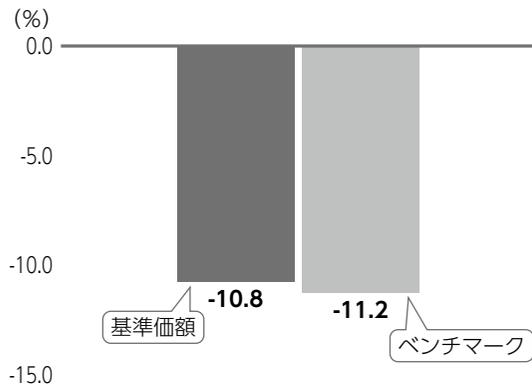
STOXXグローバルA I インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)に連動する投資成果を目指し、株式組入比率(上場投資信託証券を含む)は期を通じて高位を保ちました。

日々の追加設定・解約による資金移動に応じて株式および上場投資信託の売買を行い、トラッキングエラー(ポートフォリオのリターンとベンチマークのリターンの乖離)の抑制に努めました。

また、6月のベンチマークの定期銘柄見直し、および3、6、9、12月の時価変動等によるリバランス(投資配分比率の調整)に応じて、ポートフォリオの修正を行いました。

ベンチマークとの差異について(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドはS T O X X グローバルA I イ
ンデックス(ネット・リターン、円換算ベ
ース)をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの
騰落率の対比です。

-20.0

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

当期の基準価額の騰落率は-10.8%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率
-11.2%を0.4%上方乖離しました。

上方乖離要因

- 日々の設定解約に備えて現金を保有する中、ベンチマークが下落したこと

分配金について(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	6,876

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「イノベーション・インデックス・A I マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

イノベーション・インデックス・A I マザーファンド

引き続き、STOX X グローバル A I イ

ンデックス(ネット・リターン、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラーを抑制します。

また、株式組入比率(上場投資信託証券を含む)を高位に保つことを基本とします。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	164円	0.817%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は20,040円です。
(投信会社)	(81)	(0.406)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(77)	(0.384)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	11	0.053	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(10)	(0.049)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	18	0.089	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(16)	(0.082)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	193	0.961	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

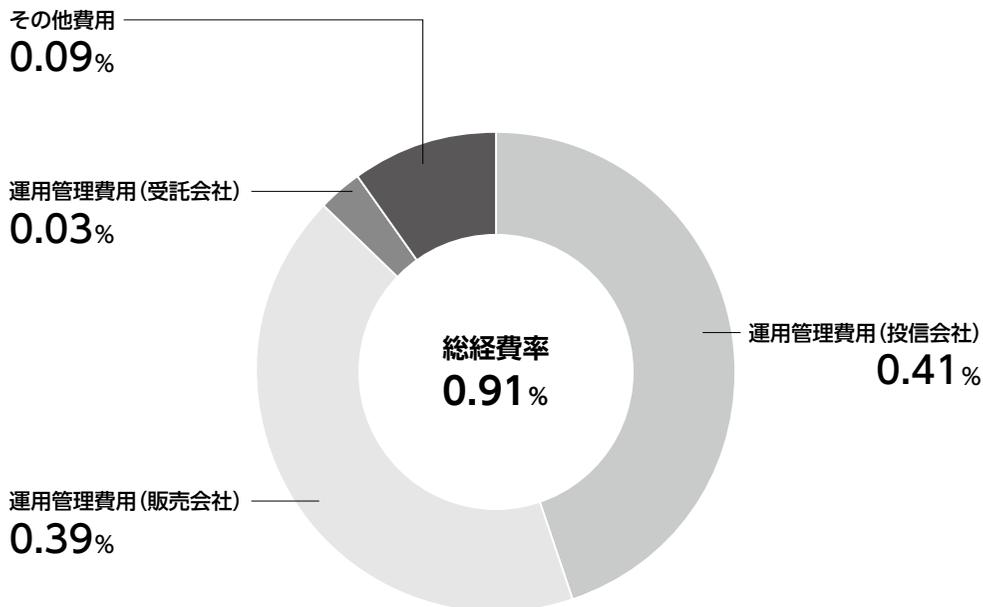
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.91%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年6月22日から2022年6月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イノベーション・インデックス・A Iマザーファンド	千口 670,413	千円 1,427,861	千口 119,791	千円 235,261

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

項 目	当 期
	イノベーション・インデックス・A Iマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,861,877千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,273,003千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.25

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年6月22日から2022年6月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2022年6月20日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
イノベーション・インデックス・A Iマザーファンド	千口 946,598	千円 1,497,220	千口 1,497,220	千円 2,609,206

※イノベーション・インデックス・A Iマザーファンドの期末の受益権総口数は1,497,220,721口です。

イノベーション・インデックス・A I

■ 投資信託財産の構成

(2022年6月20日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
イノベーション・インデックス・A Iマザーファンド	2,609,206	99.9
コール・ローン等、その他	3,371	0.1
投資信託財産総額	2,612,578	100.0

※イノベーション・インデックス・A Iマザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（2,579,148千円）の投資信託財産総額（2,909,464千円）に対する比率は88.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.25円、1オーストラリア・ドル=94.01円、1香港・ドル=17.23円、1シンガポール・ドル=97.39円、1台湾・ドル=4.547円、100韓国・ウォン=10.48円、1マレーシア・リンギット=30.727円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月20日現在)

項目	期末
(A) 資産	2,612,578,524円
コール・ローン等	3,371,974
イノベーション・インデックス・A Iマザーファンド(評価額)	2,609,206,550
(B) 負債	15,132,123
未払解約金	3,365,317
未払信託報酬	11,672,798
その他未払費用	94,008
(C) 純資産総額(A-B)	2,597,446,401
元本	1,539,097,287
次期繰越損益金	1,058,349,114
(D) 受益権総口数	1,539,097,287口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,876円

※当期における期首元本額965,750,881円、期中追加設定元本額1,043,265,538円、期中一部解約元本額469,919,132円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年6月22日 至2022年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 2,421円
受取利息	557
支払利息	△ 2,978
(B) 有価証券売買損益	△ 430,484,966
売買益	28,022,869
売買損	△ 458,507,835
(C) 信託報酬等	△ 21,483,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 451,970,709
(E) 前期繰越損益金	334,715,519
(F) 追加信託差損益金	1,175,604,304
(配当等相当額)	(587,851,414)
(売買損益相当額)	(587,752,890)
(G) 合計(D+E+F)	1,058,349,114
次期繰越損益金(G)	1,058,349,114
追加信託差損益金	1,175,604,304
(配当等相当額)	(589,005,708)
(売買損益相当額)	(586,598,596)
分配準備積立金	334,715,519
繰越損益金	△ 451,970,709

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内証の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	723,633,595
(d) 分配準備積立金	334,715,519
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,058,349,114
1万口当たり当期分配対象額	6,876.43
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

	当	期
1 万口当たり分配金 (税引前)		0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

イノベーション・インデックス・AIマザーファンド

第4期（2021年6月22日から2022年6月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2018年6月29日）
運用方針	<p>■主として世界の取引所に上場している株式に投資し、STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>なお、預託証書（DR）、株価指数先物取引、上場投資信託証券に投資を行う場合があります。</p> <p>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) STOXXグローバルAIインデックス (ネット・リターン、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 証書組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2018年6月29日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 200
1期（2019年6月20日）	9,406	△ 5.9	94.61	△ 5.4	96.3	—	696
2期（2020年6月22日）	12,498	32.9	126.91	34.1	85.5	8.5	865
3期（2021年6月21日）	19,358	54.9	197.78	55.8	84.9	10.6	1,832
4期（2022年6月20日）	17,427	△10.0	175.57	△11.2	86.0	9.9	2,609

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※STOXXリミテッド（スイス、ツーク）（以下「STOXX社」）は、STOXXグローバルAIインデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXXグローバルAIインデックス若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に関する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) STOXXグローバルAIインデックス (ネット・リターン、円換算ベース)		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年6月21日	円 19,358	% —	197.78	% —	% 84.9	% 10.6
6月末	20,257	4.6	207.13	4.7	86.9	10.6
7月末	20,148	4.1	206.03	4.2	88.1	10.6
8月末	21,064	8.8	215.59	9.0	87.2	10.8
9月末	20,174	4.2	206.20	4.3	86.0	11.6
10月末	21,885	13.1	224.05	13.3	87.4	11.8
11月末	23,272	20.2	238.66	20.7	87.0	11.4
12月末	23,177	19.7	237.57	20.1	84.4	11.2
2022年1月末	19,446	0.5	198.03	0.1	86.8	12.2
2月末	19,534	0.9	198.65	0.4	86.6	12.5
3月末	21,709	12.1	220.76	11.6	86.3	8.9
4月末	19,380	0.1	196.22	△ 0.8	87.1	10.6
5月末	19,084	△ 1.4	192.71	△ 2.6	88.5	10.5
(期 末) 2022年6月20日	17,427	△10.0	175.57	△11.2	86.0	9.9

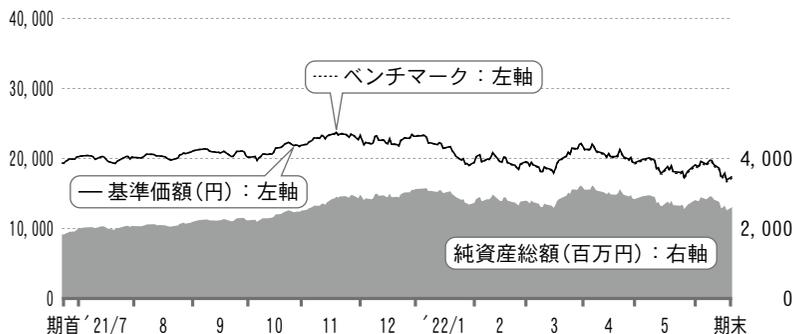
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年6月22日から2022年6月20日まで）

基準価額等の推移



期首	19,358円
期末	17,427円
騰落率	-10.0%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）です。
 ※STOXXリミテッド（スイス、ツーク）（以下「STOXX社」）は、STOXXグローバルAIインデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXXグローバルAIインデックス若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に関する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年6月22日から2022年6月20日まで）

当ファンドは、世界各国の企業の中から、AI関連企業の株式に投資し、STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 世界的に企業業績の想定以上の上振れが続いたこと 主要通貨に対し円安が進行したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 長期金利の上昇やウクライナ情勢への懸念から、株式市場が下落したこと サプライチェーン（供給網）の混乱や地政学リスクの上昇から、資源をはじめ物価上昇懸念が台頭したこと

▶ 投資環境について（2021年6月22日から2022年6月20日まで）

米国株式市場は下落しました。A I 関連銘柄も下落しました。為替市場では米ドルは円に対して上昇しました。

株式市場

期初から11月まで、米国株式市場は業績回復が好感され、概ね上昇しました。量的緩和縮小の動きが警戒される場面もありましたが、一時的な懸念材料に過ぎないという見方が優勢となり持ち直しました。

その後は、世界的な新型コロナウイルスの変異型の感染拡大、中国政府による規制強化、中国の大手不動産グループの経営不安、長期金利の上昇などから、株価は全般的に調整しました。年末には、主要国でのインフレ圧力や中央銀行によるテーパリング（量的緩和の段階的縮小）開始、新たな変異ウイルスの感染拡大等の警戒感が上値を抑えました。

1月になると、長期金利の上昇やウクライナ情勢への懸念等から下落しました。3月も、原油価格の急騰、金利上昇など悪材料が続出しました。しかし、市場予想通りFOMC（米連邦公開市場委員会）を通過したことやウクライナとロシアの停戦協議に対する期待などから、株価は反発しました。

期末にかけては、インフレ圧力や想定を上回る利上げへの懸念、中国の主要都市での感染拡大等から再び下落しました。

為替市場

米ドル・円は、地政学リスクや株価下落などを受け、リスク回避的な動きから円が買われる局面がありました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリングを開始したことで、日米の金融政策の方向性の違いや金利差拡大観測を背景に、期間を通じて大幅に米ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて (2021年6月22日から2022年6月20日まで)

株式組入比率

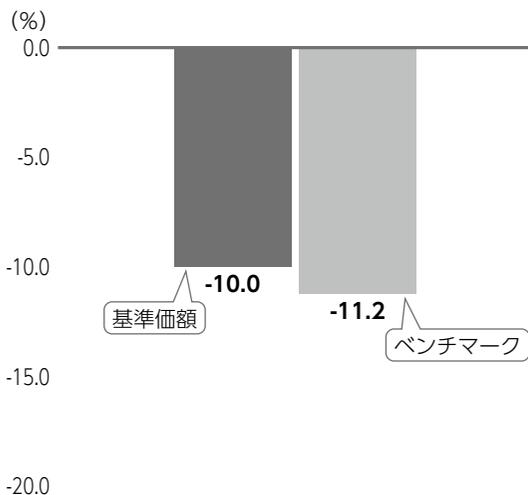
S T O X X グローバル A I インデックス (ネット・リターン、円換算ベース) に連動する投資成果を目指し、株式組入比率 (上場投資信託証券を含む) は期を通じて高位を保ちました。

日々の追加設定・解約による資金移動に応じて株式および上場投資信託の売買を行い、トラッキングエラー (ポートフォリオのリターンとベンチマークのリターンの乖離) の抑制に努めました。

また、6月のベンチマークの定期銘柄見直し、および3、6、9、12月の時価変動等によるリバランス (投資配分比率の調整) に応じて、ポートフォリオの修正を行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年6月22日から2022年6月20日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは S T O X X グローバル A I インデックス (ネット・リターン、円換算ベース) をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-10.0%となり、ベンチマークの騰落率-11.2%を1.2%上方乖離しました。

上方乖離要因

・日々の設定解約に備えて現金を保有する中、ベンチマークが下落したこと

2 今後の運用方針

引き続き、STOXXグローバルAIインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラーを抑制します。

また、株式組入比率（上場投資信託証券を含む）を高位に保つことを基本とします。

■ 1万口当たりの費用明細（2021年6月22日から2022年6月20日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11円 (10) (1)	0.053% (0.049) (0.004)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (17) (0)	0.082 (0.082) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	28	0.137	

期中の平均基準価額は20,597円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年6月22日から2022年6月20日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 2,359.52 (23.39)	千アメリカ・ドル 16,358 (△ 125)	百株 974.54	千アメリカ・ドル 6,845
	オーストラリア	百株 1,037.26	千オーストラリア・ドル 336	百株 2.47	千オーストラリア・ドル 3
	香 港	百株 160	千香港・ドル 116	百株 310	千香港・ドル 193
	台 湾	百株 1,460 (-)	千台湾・ドル 11,175 (△ 25)	百株 470	千台湾・ドル 1,510
	韓 国	百株 29.72	千韓国・ウォン 42,183	百株 14.15	千韓国・ウォン 26,559
国	マレーシア	百株 151	千マレーシア・リンギット 65	百株 151	千マレーシア・リンギット 41

※金額は受渡し代金。

※()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	アメリカ	EQUINIX INC	□ 935	千アメリカ・ドル 732	□ 390	千アメリカ・ドル 273
		CYRUSONE INC	3,458 (△ 6,659)	295 (△518)	48 (-)	3 (-)
		CORESITE REALTY CORP	753 (△ 1,856)	118 (△264)	17 (-)	2 (-)
		DIGITAL REALTY TRUST INC	4,342	664	1,714	227
国	シンガポール	□ 95,400 (-)	千シンガポール・ドル 222 (△ 0)	□ 700 (-)	千シンガポール・ドル 1 (-)	

※金額は受渡し代金。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,861,877千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,273,003千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.25

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年6月22日から2022年6月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年6月22日から2022年6月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2022年6月20日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MAXLINEAR INC	12.62	35.52	122	16,607	半導体・半導体製造装置
MICROSTRATEGY INC-CL A	2.06	6.63	111	15,028	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	46.82	123.39	530	71,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL C	5.05	7.21	1,555	210,370	メディア・娯楽
TERADATA CORP	24.12	74.36	264	35,833	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	43.46	90.72	804	108,833	ソフトウェア・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	34.46	93.9	429	58,153	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	38.28	90.02	1,473	199,356	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	28.77	69.93	834	112,909	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	121.41	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	47.74	122.8	782	105,897	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROVISION INC	41.88	117.34	43	5,935	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUMO LOGIC INC	20.93	75.62	56	7,609	ソフトウェア・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	81.25	164.67	763	103,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

イノベーション・インデックス・A Iマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
NVIDIA CORP	18.26	91.77	1,457	197,100	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED MICRO DEVICES	87.76	167.65	1,367	184,957	半導体・半導体製造装置	
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	11.38	30.74	175	23,677	電気通信サービス	
INTEL CORP	221.78	232.86	860	116,434	半導体・半導体製造装置	
XILINX INC	55.58	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ALTERIX INC - CLASS A	15.7	42.93	201	27,231	ソフトウェア・サービス	
CLOUDERA INC	64.89	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DOMO INC - CLASS B	7.07	20.3	52	7,152	ソフトウェア・サービス	
FASTLY INC - CLASS A	26.19	80.15	87	11,859	ソフトウェア・サービス	
PINTEREST INC- CLASS A	104.87	408.16	742	100,360	メディア・娯楽	
RADNET INC	11.5	32.85	56	7,664	ヘルスケア機器・サービス	
SWITCH INC - A	34.31	105	346	46,892	ソフトウェア・サービス	
TWITTER INC	118.7	235.69	890	120,431	メディア・娯楽	
PURE STORAGE INC-CLASS A	47.5	134.08	339	45,934	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GENIUS SPORTS LTD	—	82.03	20	2,829	メディア・娯楽	
ELASTIC NV	17.55	48.95	319	43,205	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	60.68	112.45	817	110,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMBARELLA INC	9.61	27.05	182	24,654	半導体・半導体製造装置	
CLARIVATE PLC	54.22	—	—	—	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,516.4 32銘柄	2,924.77 29銘柄	15,692 —	2,122,414 〈81.3%〉	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEXTDC LTD		120.84	324.94	323	30,455	ソフトウェア・サービス
BRAINCHIP HOLDINGS LTD		363.38	1,032.26	93	8,782	ソフトウェア・サービス
INTEGRAL DIAGNOSTICS LTD		—	161.81	47	4,441	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	484.22 2銘柄	1,519.01 3銘柄	464 —	43,680 〈1.7%〉	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SUNEVISION HOLDINGS		150	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	150 1銘柄	—	—	— 〈—〉	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		20	35	2,576	11,713	半導体・半導体製造装置
MIN AIK TECHNOLOGY CO LTD		40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MACRONIX INTERNATIONAL CO		430	950	3,591	16,329	半導体・半導体製造装置
RITEK CORPORATION		140	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIA TECHNOLOGIES INC		60	130	592	2,695	半導体・半導体製造装置
TRANSCEND INFORMATION INC		60	120	838	3,814	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL UNICHIP CORP		20	40	2,120	9,640	半導体・半導体製造装置
ALI CORP		50	100	254	1,155	半導体・半導体製造装置
FARADAY TECHNOLOGY CORP		50	120	2,508	11,404	半導体・半導体製造装置
CMC MAGNETICS CORP		255.71	525.71	435	1,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

イノベーション・インデックス・A I マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE	70	160	1,640	7,457	半導体・半導体製造装置	
ASMDIA TECHNOLOGY INC	8	13	1,644	7,478	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,203.71 12銘柄	2,193.71 10銘柄	16,200 —	73,670 〈2.8%〉	
(韓国)	株数	株数	千韓国・ウォン	千円		
JEJU SEMICONDUCTOR CORP	4.94	20.04	9,318	976	半導体・半導体製造装置	
ALCHERA INC	1.22	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VAIV CO INC	—	2.08	6,448	675	ソフトウェア・サービス	
ANAPASS INC	2.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HYVISION SYSTEM INC	2.95	7.93	13,917	1,458	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADTECHNOLOGY CO LTD	2.87	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	14.48 5銘柄	30.05 3銘柄	29,683 —	3,110 〈0.1%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,368.81 52銘柄	6,667.54 45銘柄	—	2,242,875 〈86.0%〉	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)		期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口数	口数	千アメリカ・ドル	千円	%	
EQUINIX INC	870	1,415	895	121,106	4.6	
CYRUSONE INC	3,249	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	1,120	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,366	6,994	889	120,304	4.6	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	9,605 4銘柄	8,409 2銘柄	1,784 —	241,410 〈9.3%〉	9.3
(シンガポール)	口数	口数	千シンガポール・ドル	千円		
KEPPEL DC REIT	—	94,700	184	17,984	0.7	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	— —	94,700 1銘柄	184 —	17,984 〈0.7%〉	0.7
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	9,605 4銘柄	103,109 3銘柄	—	259,395 〈9.9%〉	9.9

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※〈〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年6月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,242,875	77.1
投 資 証 券	259,395	8.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	407,193	14.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,909,464	100.0

※期末における外貨建資産（2,579,148千円）の投資信託財産総額（2,909,464千円）に対する比率は88.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.25円、1オーストラリア・ドル=94.01円、1香港・ドル=17.23円、1シンガポール・ドル=97.39円、1台湾・ドル=4.547円、100韓国・ウォン=10.48円、1マレーシア・リンギット=30.727円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,925,064,723円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,861,794
株 式 (評価額)	2,242,875,457
投 資 証 券 (評価額)	259,395,368
未 収 入 金	348,576,988
未 収 配 当 金	1,355,116
(B) 負 債	315,815,395
未 払 金	315,815,288
そ の 他 未 払 費 用	107
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,609,249,328
元 本	1,497,220,721
次 期 繰 越 損 益 金	1,112,028,607
(D) 受 益 権 総 口 数	1,497,220,721口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	17,427円

※当期における期首元本額946,598,510円、期中追加設定元本額670,413,390円、期中一部解約元本額119,791,179円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は、イノベーション・インデックス・A I 1,497,220,721円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年6月22日 至2022年6月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,725,944円
受 取 配 当 金	20,730,655
受 取 利 息	2,484
支 払 利 息	△ 7,195
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 434,319,049
売 買 益	778,608,419
売 買 損	△1,212,927,468
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,139,987
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 415,733,092
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	885,783,577
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 115,470,320
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	757,448,442
(H) 合 計 (D + E + F + G)	1,112,028,607
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,112,028,607

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。